



港股縮量企穩 仍受制10日線



葉尚志
第一上海首席策略師

2月7日。港股走了一波三連跌後出現震動縮量企穩，但是估計仍未能擺脫反覆下放的行情趨勢。恒指漲了接近80點，仍受制於初步反彈阻力10日線21,942點以下，21,000點依然是目前的心理支撐關口，若失守，要注意盤面的弱勢將有進一步加劇深化機會。

股市 縱橫

金力永磁出口額穩增 前景看俏



黃敏碩
寶鉅證券董事及集團首席投資總監

金力永磁(6680)主於內地從事製銻銻鐵硼永磁材料，其中高性能稀土永磁材料，是清潔能源和節能環保領域不可或缺的核心材料，其有助於降低各類電機的耗電量，節能效果顯著。

一方面，大市成交量亦見持續縮降至僅有1,000多億元，是一周多來的最少日成交量，正如我們指出，成交量的縮降可以顯示出資金現時入市的積極性正在轉弱，要注意盤面的承接支撐力有下降的情況跡象。

宜先選好優質吸納名單

走勢上，恒指已有短線見頂於

22,700點的機會，我們還是維持這個觀點看法，而初步反彈阻力位見於10日線，估計後市有繼續延伸回調整的傾向，至於中短期的圖表技術支持位仍見於19,600至20,800點區間內。操作上，在市況恢復穩定之前，總體建議還是要注意追高的風險，目前宜以候低吸納為好，而在等候的同時，可以先選好優質吸納名單，機會都是留給有準備

股市 領航

術，藉此生產高性能稀土永磁材料，於國際取得領先地位排名世界第一，市場份額約佔22%。該技術將部分重稀土添加至成品工序，可降低製造產品的原材料成本，一般可以減少50%至70%的中重稀土用量。過去兩年集團使用此核心技术，生產高性能稀土永磁材料產品，分別為4,111噸、6,064噸、6,875噸。

現時全球不超過10家稀土永磁材料生產商，能應用前述工藝。同時稀土永磁材料下游應用範圍廣泛，新能源汽車是其中涉足領域之一，集團旗下產品獲全球前十大新能源汽車生產商中的八家，採用於生產驅動電機，客戶包括特斯拉、比亞迪、理想、蔚來、上汽集團、通用汽車及大眾等汽車生產商。

隨著高效能的變頻空調成為市場主流，高性能銻鐵硼磁鋼，已成為變頻空調壓縮機核心材料，未來需

求將大幅增長。全球變頻空調壓縮機前十大生產商中，有7家皆為集團旗下客戶。

此外由於稀土永磁材料電機機器的滲透率將逐步提高，從而導致高性能銻鐵硼永磁材料的消耗量強勁增長。全球前五大風電整機廠商中的4家，亦為其客戶。

百度空頭開始趁高建倉

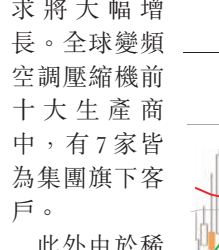
指數股普遍受壓幾天後轉為分化，其中，受ChatGPT概念刺激並且將於3月份發布AI聊天機械人相關項目的百度集團-SW(9888)，股價放天量再漲了15.33%至162.5元收盤，相信百度仍將是日前回整市況裏的焦點股，但是在短線累漲幅度已多的前提下，加上空頭有開始趁高建倉跡象，要注意百度股價已有上衝至階段性高位水平的機會。在周二，百度的沽空金額達到有逾22

億元，而平均沽空價在159.26元。恒指收盤報21,299點，上升77點或0.36%。國指收盤報7,232點，上升43點或0.59%。恒生科指收盤報4,516點，上升51點或1.15%。另外，港股本板成交量進一步縮降至1,037億多元，而沽空金額有132.1億元，沽空比例12.74%。至於升跌股數比例是880:706，日內漲幅超過12%的股票有48隻，而日內跌幅超過10%的股票有28隻。港股通連續第二日錄得淨流入，在周二錄得有不足1億元的小額淨流入。

免費聲明：此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定。第一上海證券有限公司/第一上海期貨有限公司/其關聯公司或其僱員將不會對因使用此報告的任何內容或材料而引致的損失而負上任何責任。

股市 縱橫

復旦張江(1349) 醫藥創新領先 復旦張江可低吸



復旦張江(1349)近日隨大市回調，可留意低吸機會。

復旦張江全名為上海復旦張江生物醫藥股份，於2002年8月以H股在港交所創業板上市並於2013年轉主板；2020年6月發行A股(688505)在上海證交所科創板上市。主席王海波為復旦大學生物學碩士並創建公司，現時個人持股5.55%；上海醫藥集團股份持有總股本20.5%。目前A股市值96億元人民幣，H股市值10.6億元。

復旦張江主要從事生物醫藥的創新研究、開發、生產和銷售，已成為一家以知識產權為核心源泉的生物醫藥創新企業。經過二十年的不斷研發，復旦張江在基因工程藥物、光動力藥物及納米藥物等領域陸續推出新技術及產品，形成了行業內競爭優勢，將陸續有新藥投放市場。目前主要產品為艾拉、里葆多、復美達。其中艾拉、復美達為自主研發的新藥，里葆多為全球首個抗脂質體藥物Doxil的內地首仿藥。

集團在醫藥創新的新向，是去年11月收到國家藥品監督管理局核准簽發的《受理通知書》，注射用FZ-AD004抗體偶聯劑用於治療晚期實體瘤的藥物I期臨床試驗申請獲得受理。集團稱，該藥物擬用於治療晚期實體瘤，包括但不限於肺癌、乳腺癌、胃癌、食管癌、結直腸癌、尿路上皮癌、膀胱癌和子宮內膜癌等。

截至去年9月底止9個月，復旦張江營業額上升2.6%至7.16億元(人民幣，下同)，股東應佔溢利下降69%至3,682萬元。而去年6月底止6個月中期業績，營業額2.71億元，下降32%；股東應佔虧損3,597萬元。反映下半年度營收大幅改善。

金力永磁(6680)



授權實用新型專利32件。目前其核心技术及產品已經獲得各領域客戶的高度認可，取得國際客戶大批量訂單，出口額穩定增長，前景看俏。

(筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者沒有於以上發行人或新上市申請人擁有財務權益)

投資 觀察



曾永堅
橡盛資本投資總監

內地外儲連升四月強化匯率基礎

滬深股市周二表現各異，上證綜合指數終止連跌兩天的走勢，終盤於3,248點，上升9點或0.29%；深成指亦反覆走穩，終盤升14點或0.12%；創業板指數終盤則跌6點或0.24%。兩市成交合計縮減至8,457億元(人民幣，下同)。各板塊普遍走高，有色金屬、電力、房地產、鋼鐵、化工、金融、石油、水泥、煤炭股表現穩健；酒店旅遊股則跌逾1%；生物製藥股亦偏弱。

人民銀行周二發布，為維護銀行體系流動性合理充裕，當天開展3,930億元人民幣七天期逆回購操作，利率仍持平於2厘。周二操作量較周一大增，呈單天淨回籠規模降至780億元，並已連續第五天錄淨回籠。根據路透的統計數據，本周逆回購到期總額為12,380億元，當中昨天到期量4,710億元為次高。

開出的中間價報6.7967，較周一報6.7737，下調230點子或0.34%，創近一個月新低。因周一晚美債孳息率走高，支撐美元高位徘徊。

預計下周美國CPI數據發布前，美元維持短線強勢的概率較高，增加人民幣短線回調壓力。

儘管如此，中國外匯儲備呈現連續四個月上升之勢。根據中國人民銀行數據，今年1月末中國外匯儲備3.1844萬億美元，較去年12月末增加567.7億美元。1月末官方儲備資產中黃金儲備1,252.83億美元，以益斯計，1月末黃金儲備6,512萬盎司，較上月增加48萬盎司，為連續第三個月增加。

外管局表示，今年1月受全球宏觀經濟數據、主要經濟體貨幣政策預期等因素影響，美元指數下跌，全球金融資產價格總體上漲。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，當月外匯儲備規模上升。中國經濟持續恢復，呈回升態勢，內生動力不斷增強，有利於外匯儲備規模保持基本穩定。這因素對人民幣匯價加強基礎支撐。

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

美元短線強勢概率較高

人民幣兌美元在岸價(CNY)昨天跌44點子，創最近一個月以來的新低，盤中低見6.7929。至於離岸價(CNH)周二早盤曾跌穿6.8，低見6.8056。官方周二

投資 所好

百度將推AI聊天機械人受熱捧

近日AI聊天機械人成為市場熱話，除獲微軟支持的OpenAI所開發的ChatGPT外，谷歌亦推出聊天機械人(chatbot) Bard，抗衡微軟。

百度集團(9888)亦不甘後人，上日官方確認將推出類似於ChatGPT的AI聊天機械人，名字確定為「文心一言」，英文名「ERNIE Bot」，3月份完成內測後將

向公眾開放。受消息刺激，百度股價昨日急升。

「文心一言」助知識增強

據百度介紹，文心一大特色是「知識增強」，即引入知識圖譜，將數據與知識融合，提升了學習效率及可解釋性。文心ERNIE自2019年運作至今，在語言理解、文本生成、跨模態語義理

滬深股市 述評

滬深指震盪攀升 權重與題材共舞

A股昨日收漲，創業板四連陰，北向資金縮量。上證指數收報3,248點，漲0.29%；深證成指收報2,538點，跌0.24%；滬深兩市共成交8,457億元(人民幣，下同)，比上一交易日萎縮290億元；個股漲多跌少，北向資金淨流出38.61億元。家電、傳媒、地產領漲，農牧領跌。

兩市成交量續小幅收縮

權重與題材共舞，大盤震盪走高。主要股指表現分化，滬指在家電、地產等價值板塊的回彈支撐下震盪止跌收漲，而創業板則小幅收跌。兩市成交量繼續小幅收縮，市場在震盪中繼續做高低切換博奕。此外，權重股表現較好的同時，ChatGPT概念持續火爆，機械人概念也掀起了漲停潮。市場呈現典型的震盪市特徵。

後市展望，市場的宏觀政策環境仍然偏友好，但目前市場在經歷了之前一輪快速的估值回彈之後，進入了業績驗證期；在數據真空期，市場的博弈氣氛會相對較濃，不過景氣板塊和績優個股會更受資金青睞。

資金層面，北向資金昨天繼續跟隨大盤縮量，全天成交854億元，為1月19日以來的新低。近期外資的波動，其核心是主導力量從交易盤到配置盤的轉變。這樣的變化意味著更加注重新行業或個股的成長性和景氣度水平的配置型資金或將帶動市場風格的變化。短期看，建議重個股輕指數，關注景氣成長標的，逢低吸納，行業上可留意信創、軍工及新能源等板塊。

興證國際

興證國際